

48638

Quito, 21 abril del 2007

## **INFORME DEL COMISARIO PRINCIPAL DE LA EMPRESA QUE PRESENTA A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS POR EL EJERCICIO ECONOMICO 2007**

**Señores Accionistas  
MAREAUTO S.A.  
Ciudad**

Por el presente, y en cumplimiento a las disposiciones legales y reglamentarias de la Ley de Compañías, y en calidad de Comisario Principal de la Empresa, tengo a bien presentar y someter a vuestra consideración el siguiente informe:

### **1.- CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES LEGALES, ESTATUTARIAS Y RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL Y DEL DIRECTORIO.**

La administración ha observado las normas legales, así como las resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas y del Directorio de la Compañía; las cuales han sido cumplidas por la Administración y por los funcionarios encargados.

Los libros sociales de la Compañía, Actas de Juntas Generales y del Directorio, cumplen con las disposiciones de la Ley de Compañías.

### **2.- PROCEDIMIENTO DE CONTROL INTERNO DE LA COMPAÑÍA.**

Los procedimientos de control interno implementados por la Compañía son adecuados y permiten a la Administración tener un grado razonable de confiabilidad en todas las transacciones, para la preparación de los Estados Financieros.

Los comprobantes, documentos y registros contables se llevan y conservan de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

### **3.- OPINION RESPECTO A LAS CIFRAS PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS**

En mi opinión tanto el Balance General, como el Estado de Pérdidas y Ganancias con corte al 31 de diciembre del 2007 de Mareauto S.A. han sido elaborados y emitidos con apego a los Principios de Contabilidad generalmente aceptados y a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, por lo tanto reflejan en forma razonable la situación financiera, como las operaciones efectuadas en el ejercicio analizado.

### **4. ASPECTOS FINANCIEROS**

#### **4.1 ACTIVOS**

Los activos de la Empresa presentaron la siguiente evolución, siendo los eventos más significativos los siguientes.

#### **• ACTIVO DISPONIBLE.**

Las cuentas más importantes son las disponibilidades en bancos nacionales y extranjeros, el disponible representa el 8.10% del total de activos.

#### **• ACTIVO EXIGIBLE**

El Exigible de la Compañía tiene un saldo neto de US\$ 2,245,754 y representa el 16.39% del activo total, dentro del exigible lo más importante constituyen, las cuentas clientes flota y clientes diario que en conjunto representan el 57.38% del exigible.

• En lo referente a la cuenta por cobrar Compañías Relacionadas el saldo de US\$ 9,960 por cobrar a Fenetre corresponde a varios reembolsos de gastos, el saldo de Comercial Orgu S.A.

por el valor de US\$ 325 se originan por el alquiler de vehículos.

- La cuenta Subfranquicias presenta un saldo de US\$ 25,036 y esta relacionada principalmente con el valor que deben cancelar las empresas o personas que hacen uso de la marca en determinadas ciudades del país.

- Clientes por venta de vehículos, en este grupo la de mayor importancia es la que se refiere a la cuenta por cobrar a Carlos Larrea por el valor de US\$ 434,340 y que corresponde básicamente a la venta de vehículos; por otra parte se reflejan las cuentas incobrables varias por el valor de US\$ 135,065 para lo cual Mareauto mantiene al cierre del ejercicio una provisión para estas cuentas por el valor de US\$ 135,065

- En el Ejercicio del año 2007 la Compañía refleja impuestos anticipados por remanente de crédito tributario por el valor de US\$ 238,531; el cual se origina como producto de la fusión por absorción de la Empresa Rentaquil que se llevo a cabo el 01 de agosto del 2006, este crédito tributario se lo utilizara mensualmente en la declaración del impuesto al Valor Agregado.

- **ACTIVO REALIZABLE**

El activo realizable de Mareauto representa el 0.29% del activo total y esta constituido por repuestos y accesorios que se utilizan en el mantenimiento de los vehículos que son de propiedad de la Empresa y que se utilizan para el servicio de alquiler.

- **ACTIVO FIJO**

El activo Fijo de Mareauto en el ejercicio del año 2007 representa el 71.56% del total de activos.

- La cuenta vehículos constituye la más significativa del activo fijo, su incremento en el costo histórico se debe en parte a la compra y venta de vehículos que se han registrado en el año 2007

Es importante indicar que en el año 2007 en general las cuentas del activo fijo se incrementaron en el costo histórico como consecuencia de la compra o reposición de vehículos, equipos y otros activos fijos.

- **ACTIVO DIFERIDO**

El activo diferido tiene un saldo de US\$ 5,850 que representa el 0.05% del activo total, por concepto de construcción de obras civiles el cual para la Compañía constituye un gasto preoperacional el mismo que se amortiza anualmente.

- **OTROS ACTIVOS**

Esta cuenta esta integrada básicamente por las inversiones en acciones que la Compañía mantiene en Replacement Services, por un valor de US\$ 39,990 y que significa el 0.29% del total de activos

#### **4.2 PASIVO CORRIENTE**

Durante el Ejercicio Económico del 2007; el pasivo corriente de la Empresa fue de US\$ 6,356,627 que representa el 65.87% del total del pasivo y se origina en:

- La cuenta por pagar proveedores presenta un valor de US\$ 1,572,298 que significa el 16.29% del pasivo, en esta cuenta la obligación principal es la que se mantienen con Maresa, la misma que se genera por la compra de vehículos y repuestos.

- Las obligaciones bancarias (préstamos) del corto plazo que se mantienen con los Bancos del Pichincha, Bolivariano y Produbanco, y además por los intereses que se debe cancelar, esta cuenta en conjunto representan el 40.43% del pasivo total

Lo significativo de la cuenta obligaciones bancarias del corto plazo constituye los préstamos que se mantiene con el Banco del Pichincha cuyo saldo representa el 29.14% del pasivo total.

- Otras cuentas por pagar tienen un saldo de US\$ 685,987 que constituyen el 7.11% del pasivo total, lo principal de este

grupo son los valores concernientes a utilidades por pagar, Fondo Cepin el mismo que se crea con el 2.5% sobre las ventas mensuales y que sirve para la publicidad de la Compañía en el ámbito nacional; por otra parte los Anticipos de clientes corresponden a prepagos por el alquiler de vehículos diario principalmente de la Empresa Fenetre S.A.

• **PASIVO LARGO PLAZO**

El pasivo de largo plazo esta constituido por los préstamos realizados en los bancos locales Pichincha, Bolivariano y Produbanco que en conjunto tienen un saldo de US\$ 3,293,831; y representa el 34.13% del pasivo total, prestamos que tienen como fecha de vencimiento hasta octubre del año 2010 y una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 9% y el 12.77%

**4.3 PATRIMONIO**

Con relación al patrimonio de los accionistas, en el año 2007 se incrementa principalmente por las utilidades obtenidas en el ejercicio, así como por la constitución de la Reserva Facultativa, y el incremento de la Reserva Legal.

**4.4 INDICES FINANCIEROS**

INDICES FINANCIEROS	AÑO 2007
Solvencia	0,61
Liquidez	0,53
Acidez	0,17
Propiedad	29,57%
Endeudamiento	70,43%

• El análisis de los tres primeros índices financieros nos permiten conocer como la empresa afrontaría sus obligaciones de hasta un año plazo sobre la base de su activo corriente, de los resultados obtenidos podríamos indicar que no son apropiados, por otra parte el índice de propiedad indica que el 29.57% del activo total les corresponde a los accionistas, por otra parte el índice de endeudamiento

representa el 70.43% del total de activos que les pertenece a los acreedores

**5. OPERACIONES DEL PERIODO**

Las operaciones de Mareauto S.A. realizadas durante el año 2007, alcanzaron los siguientes resultados.

• Los ingresos operacionales de Mareauto tienen un valor de US\$ 11,587,517; es importante señalar que el alquiler de vehículos diario y flota constituyen para la Compañía el rubro principal de ingresos, y significan el 78.60% de los ingresos operacionales.

• El costo operacional por el alquiler de flota, diario como por la venta de vehículos y otros costos operacionales tienen un valor de US\$ 5,879,940 y representa el 50.74% de los ingresos operacionales.

• Los gastos de personal efectuados en el período tienen un valor de US\$ 1,225,408; equivalentes al 10.58% del ingreso total.

• El valor de los gastos administrativos es de US\$ 2,082,315; que representan el 17.97% del ingreso total, esta cuenta con respecto al año anterior presenta un incremento del 139.48%

• Los gastos de venta representan el 2.84% del total de ingresos, alcanzando un valor de US\$ 329,489

• Los gastos financieros en el año 2007 se incrementaron con respecto al año anterior, por el pago de intereses y comisiones bancarias, siendo su valor de US\$ 655,392; equivalentes al 5.66% de los ingresos operacionales

Las operaciones de Mareauto S.A. generaron una utilidad de US\$ 1,587,390 antes de participación de trabajadores e impuestos.

Por el análisis expuesto se evidencia que los estados financieros elaborados por la Compañía, exponen razonablemente tanto la posición financiera al 31 de

diciembre del 2007, como las operaciones realizadas.

Para finalizar debo expresar mi agradecimiento a la Administración que me permitió realizar este informe, además por la confianza depositada en mi persona.

Atentamente,



Econ. Fernando J. Cruz  
**COMISARIO PRINCIPAL**